

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S
Staktoften 3, 2950 Vedbæk

CVR-nr. 19 42 83 89

Årsrapport 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. april 2017



Dirigent: Birthe Werner

Indholdsfortegnelse

	Side
Generelle oplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Generelle oplysninger

Oplysninger om selskabet

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

CVR.nr. 19 42 83 89

Finanstilsynets reg. nr. 1184

Adresse: Staktoften 3, 2950 Vedbæk

Hjemstedskommune: Rudersdal

Stiftet: 26. juni 1996

Telefon: 39 90 37 00

Telefax: 39 90 07 07

Hjemmeside: www.fundamental.dk

E-mail: mail@fundamental.dk

Bestyrelse

Jacob Bro Eriksen, formand

Birthe Werner, næstformand

Brian Vidtøft Nielsen

Direktion

Michael Voss

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6, 2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Fundamental Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016, samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder, efter vores opfattelse, en retvisende redegørelse for udviklingen i fondsmæglerselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 26. april 2017

Direktion



Michael Voss

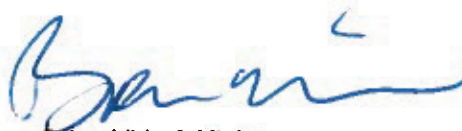
Bestyrelse



Jacob Bro Eriksen
Formand



Birthe Werner
Næstformand



Brian Vidtøft Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fundamental Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici, samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen, samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 26. april 2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Anders Gjelstrup
statsautoriseret revisor



Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S driver fondsmæglervirksomhed i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Selskabets hovedaktivitet har i 2016 været porteføljepleje og rådgivning af private og virksomheder, samt Investeringsforeningen Fundamental Invest.

Regnskabsåret 2016

2016 har været præget af stor kundetilgang og dermed styrkelse af forretningsgrundlaget og den fremtidige indtjening. Selskabets performance for kunderne har medført yderligere indskud fra bestående kunder, samt tilgang af mange nye kunder, som er kommet til på anbefaling. Endvidere har Fundamental Fondsmæglerselskab A/S og Investeringsforeningen Fundamental Invest haft glæde af megen positiv presseomtale.

Formuen i Investeringsforeningen Fundamental Invest har været stabil i 2016, medens kundetilgangen har været stor mht. private mandater. Investeringsforeningen Fundamental Invest Stock Pick er placeret som nr. 1 på Morningstars liste over 15.000 fonde og foreninger for hele verden over en 5-års periode. Fundamental Fondsmæglerselskab A/S's primære drift er atter i 2016 meget tilfredsstillende, men ikke helt på højde med 2015.

Afkastet på selskabets egenbeholdning har i 2016 ligeledes været tilfredsstillende, men pga. et vanskeligere aktiemarked ikke på niveau med 2015.

Samlet set udviser året 2016 et resultat før skat på tkr. 45.127 mod tkr. 75.329 i 2015. Årets resultat efter skat udviser et overskud på tkr. 35.154 mod tkr. 57.504 i 2015. Resultatet anses som værende meget tilfredsstillende.

Aktionær og kapitalforhold

Selskabets aktiekapital ejes 100% af Fundamental ApS.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2016 tkr. 155.230.

Selskabet foreslår udbytte på tkr. 25.000 for 2016.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

Risikooplysninger

Selskabets finansielle risici knytter sig primært til investering i aktier. Risici styres af retningslinjer for investering i værdipapirer, som bestyrelsen har fastlagt således, at det sikres, at Fundamental Fondsmæglerselskab A/S til enhver tid har en kapital, der overstiger myndighedernes krav.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har ikke haft usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i 2016.

Særlige risici

Det vurderes, at selskabet ikke har særlige risici, som selskabet kan påvirkes af udover almindelige forretningsmæssige risici.

Forventninger til 2017

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S står ved indgangen til 2017 i en meget gunstig position. Selskabet oplever på ny stor kundetilgang og stor tilfredshed blandt selskabets kunder. Den fortsatte styrkelse af forretningsgrundlaget forventes at medføre et tilfredsstillende resultat i 2017 af selskabets primære drift, ligesom afkastet af selskabets egenbeholdning forventes at bidrage positivt. Medio april 2017 er formuen i de to afdelinger i Investeringsforeningen Fundamental Invest tilsammen ca. 2.600 mio. kr. og det er besluttet at lukke for yderligere emission.

Forventningerne til 2017 vedrørende selskabets primære drift understøttes af udviklingen i årets første måneder, ligesom afkastet af egenbeholdningen starter året rigtig positivt.

Ledelseshverv

Ledelseshverv – direktion

Direktør Michael Voss:

- Direktør i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S
- Direktør i Fundamental ApS
- Bestyrelsesmedlem i Sensohive Technologies ApS

Ledelseshverv – bestyrelse

Bestyrelsesformand Jacob Bro Eriksen:

- Direktør i Omni Group ApS
- Direktør i Omni Advice 1987 ApS
- Bestyrelsesformand i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S
- Bestyrelsesmedlem i Bawat A/S
- Bestyrelsesmedlem i Blue Ocean Robotics Holding ApS
- Bestyrelsesmedlem i Foreningen Drug Rebels
- Bestyrelsesmedlem i Red Mit Barn A/S

Bestyrelsesmedlem Birthe Werner:

- Bestyrelsesmedlem i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesmedlem Brian Vidtøft Nielsen:

- Direktør i Lille Stimestrup Vandværk ApS
- Direktør i Nordhus Komplementar IVS
- Direktør i Vidtøft ApS
- Direktør i Link Opportunity ApS
- Bestyrelsesmedlem i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S
- Bestyrelsesmedlem i Nordhus P/S
- Bestyrelsesformand i Dent-Invest ApS
- Bestyrelsesmedlem i Nordhus P/S

Resultat og totalindkomstopgørelse for 2016**Resultatopgørelse**

1.000 kr.

	Note	2016	2015
Renteindtægter	3	2	12
Renteudgifter	4	0	-1
Netto renteindtægter		2	11
Udbytte af aktier m.v.		731	329
Gebyrer og provisionsindtægter		31.988	37.735
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-889	-1.316
Netto rente- og gebyrindtægter	6	31.832	36.759
Kursreguleringer	5	16.792	42.061
Udgifter til personale og administration	7	-3.497	-3.491
Resultat før skat		45.127	75.329
Skat	8	-9.973	-17.825
Årets resultat		35.154	57.504
Totalindkomstopgørelse			
1.000 kr.			
Årets resultat og totalindkomst		35.154	57.504
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		10.154	53.504
Foreslået udbytte		25.000	4.000
I alt anvendt		35.154	57.504

Balance

1.000 kr.

	Note	2016	2015
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	33.189	31.044
Obligationer til dagsværdi		11	10
Aktier mv.		115.911	83.645
Andre aktiver		9.943	13.885
Periodeafgrænsningsposter		134	132
Aktiver i alt		159.188	128.716
Passiver			
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		2.543	2.857
Andre passiver		1.415	1.783
Gæld i alt		3.958	4.640
Egenkapital			
Aktiekapital	10	7.500	7.500
Overført overskud eller underskud		122.730	112.576
Foreslået udbytte		25.000	4.000
Egenkapital i alt		155.230	124.076
Passiver i alt		159.188	128.716
Anvendt regnskabspraksis	1		
Hoved- og nøgletal	2		
Kapitalgrundlag	11		
Eventualforpligtelser	12		
Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici	13		
Nærtstående parter	14		
Aktionær- og koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2016

1.000 kr.

	<u>Aktie kapital</u>	<u>Overført overskud eller underskud</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	<u>7.500</u>	<u>112.576</u>	<u>4.000</u>	<u>124.076</u>
Årets resultat	0	10.154	25.000	35.154
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	10.154	25.000	35.154
Udbetalt udbytte	0	0	-4.000	-4.000
Egenkapital 31. december 2016	<u>7.500</u>	<u>122.730</u>	<u>25.000</u>	<u>155.230</u>
Egenkapital 1. januar 2015	<u>7.500</u>	<u>59.072</u>	<u>2.000</u>	<u>68.572</u>
Årets resultat	0	53.504	4.000	57.504
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	53.504	4.000	57.504
Ubetalt udbytte	0	0	-2.000	-2.000
Egenkapital 31. december 2015	<u>7.500</u>	<u>112.576</u>	<u>4.000</u>	<u>124.076</u>

Noter

1.000 kr.

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Fundamental Fondsmæglerselskab A/S er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Målingen efter indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til valutakursen på transaktionsdagen. Balanceposter i fremmed valuta indregnes til danske kroner på balancedagen med de af Danmarks Nationalbank offentliggjorte valutakurser. Valutakursreguleringer føres over resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, periodiseres over perioden.

Modtagne gebyrer og provisioner indeholder indtægter for ydelser overfor kunder.

Noter

1.000 kr.

Kursreguleringer

Forskellen mellem værdipapirers dagsværdi og bogførte værdi indregnes som kursreguleringer.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager, samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondsmæglerselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Skat

Aktuel skat indregnes med 22,0 % af regnskabsårets skattepligtige indkomst. Forskydninger i udskudt skat føres i resultatopgørelsen. Selskabet sambeskattes med sit moderselskab Fundamental ApS. Fundamental ApS fungerer som administrationselskab.

Aktuel skat er beregnet med udgangspunkt i årets resultat før skat korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger. Betalt aconto-skat modregnes i henholdsvis tilgodehavende og skyldig skat ved årets udgang og indregnes i balancen under henholdsvis "Aktuelle skatteaktiver" eller "Aktuelle skatteforpligtelser".

Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter.

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer måles til dagsværdi.

Aktier mv.

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på regulerede markeder, opgøres efter lukkekurs på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler o.l. eller alternativt kapitalværdiberegninger.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører under andre aktivposter. Indtægter, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb, samt tilgodehavende renter, optages under andre aktiver. Andre aktiver måles ved første indregning til kostpris og herefter til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder optages som periodeafgrænsningsposter. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører under øvrige poster. Udgifter vedrørende regnskabsåret, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb optages som andre passiver. Andre passiver måles til kostpris.

Noter

1.000 kr.

2 Femårsoversigt

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	31.832	36.759	12.684	6.175	2.052
Kursreguleringer	16.792	42.061	21.236	19.024	3.749
Udgifter til personale og administration	-3.497	-3.491	-3.707	-3.162	-3.130
Årets resultat før skat	45.127	75.329	30.213	21.988	2.665
Skat	-9.973	-17.825	-5.611	-1.461	-6.658
Årets resultat	35.154	57.504	24.602	20.527	-3.993
Balance					
Egenkapital	155.230	124.076	68.572	44.970	24.943
Aktiver i alt	159.188	128.716	70.921	47.214	25.655
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav (1 mio. EUR)	17,52	16,09	8,94	5,89	3,28
Kapitalprocent	55,7%	83,0%	80,7%	52,6%	48,2%
Kernekapitalprocent	55,7%	83,0%	80,7%	52,6%	48,2%
Egenkapitalforrentning før skat	32,3%	78,2%	53,2%	62,9%	9,8%
Egenkapitalforrentning efter skat	25,2%	59,7%	43,3%	58,7%	-14,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	13,90	22,58	9,15	7,85	1,85

Noter

1.000 kr.

	2016	2015
3 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	10
Obligationer	2	2
Renteindtægter i alt	2	12
4 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	-1
Renteudgifter i alt	0	-1
5 Kursreguleringer		
Obligationer	1	0
Aktier mv.	16.791	42.061
Kursreguleringer i alt	16.792	42.061
6 Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder		
Fondsmæglerselskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter og geografiske områder, og der gives derfor ikke segmentoplysninger.		
7 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion (én person, fast vederlag)	-485	-485
Bestyrelse (fast vederlag)	-185	-85
I alt	-670	-570
Bestyrelsesvederlag fordelt på personer:		
Jacob Bro Eriksen	-100	0
Birthe Werner	-50	-15
Brian Vidtøft Nielsen	-35	-30
Søren Normann	0	-40
Direktion og bestyrelse modtager ikke variabelt vederlag. Fondsmæglerselskabet har vurderet, at der ikke er øvrige risikotagere med indflydelse på risikoprofilen ud over direktøren, hvorfor der ikke er givet oplysning herom.		
Lønninger	-1.101	-1.357
Andre udgifter til social sikring	-12	-14
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	-192	-245
I alt	-1.305	-1.616
Øvrige administrationsudgifter	-1.522	-1.305
I alt udgifter til personale og administration	-3.497	-3.491
Antal ansatte	3	3

Noter

1.000 kr.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-98	-96
Andre ydelser	-7	-25
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	<u>-105</u>	<u>-121</u>
8 Skat		
Skat af årets resultat		
Beregnet skat af periodens resultat (aktuel skat)	-9.955	-17.737
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-18	-88
I alt	<u>-9.973</u>	<u>-17.825</u>
Effektiv skatteprocent		
Skatteprocent	<u>22,0%</u>	<u>23,5%</u>
Skat af årets resultat, aktuel skatteprocent	-9.928	-17.702
Skatteeffekt øvrige reguleringer	-27	-35
Skat ifølge resultatopgørelsen	<u>-9.955</u>	<u>-17.737</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,1%</u>	<u>23,5%</u>
9		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter (på anfordring)	33.189	31.044
	<u>33.189</u>	<u>31.044</u>

10 Aktiekapital

Selskabets aktiekapital består af 7.500 stk. aktier á kr. 1.000. Der er ikke aktieklasser. Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen i de seneste 5 år.

Noter

1.000 kr.

	31.12.2016	31.12.2015
11 Kapitalgrundlag		
Egenkapital	155.230	124.076
Foreslået udbytte	-25.000	-4.000
Kernekapital	130.230	120.076
Kapitalgrundlag	130.230	120.076
12 Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Garantifonden for indskydere og investorer	579	425
Huslejeforpligtelser m.m.	209	209

Fondsmæglerselskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Selskabet indgår i sambeskatning med Fundamental ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med indkomståret 2013 for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter fra de sambeskattede selskaber.

13 Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring, og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tilladte risikorammer.

Kreditrisiko

Der er fastlagt risikostyringspolitikker med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter ligger indenfor de af bestyrelsen vedtagne rammer. Dette overvåges løbende af direktionen og rapporteres til bestyrelsen.

Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabet er eksponeret overfor risici ved investering i aktier. Markedsrisikoen styres via fastsatte limits for en række risikomål. Opgørelse og overvågning af markedsrisici sker på daglig basis af direktionen. Der sker månedlig rapportering til bestyrelsen.

Likviditetsrisiko

Fondsmæglerselskabets likvide beredskab bliver styret ved at opretholde og sikre et stabilt likvidt indestående i selskabet. Direktionen overvåger på daglig basis selskabets likviditet og der sker månedlig rapportering til bestyrelsen.

Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet har udarbejdet flere politikker med henblik på at mindske tab, som følge af operationelle risici. Dette overvåges løbende af direktionen og der sker rapportering til bestyrelsen.

Noter

1.000 kr.

14 Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmede indflydelse over fondsmæglerselskabet:
Fundamental ApS, Staktoften 3, 2950 Vedbæk

Transaktioner

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem fondsmæglerselskabet og nærtstående parter:

<u>Navn</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>	<u>Art og omfang af transaktioner</u>
Fundamental ApS	Moderselskab	Udbytte og samskatningsbidrag
Michael Voss	Direktion	Løn
Søren Normann	Bestyrelsesformand	Vederlag
Birthe Werner	Bestyrelsesmedlem	Vederlag
Brian Vidtøft Nielsen	Bestyrelsesmedlem	Vederlag

15 Aktionær og koncernforhold

Hele selskabets aktiekapital ejes pr. 31. december 2016 af Fundamental ApS, Staktoften 3, 2950 Vedbæk. Fondsmæglerselskabet indgår i koncernregnskabet for Fundamental ApS, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for. Koncernregnskabet kan rekvireres på selskabets adresse.